



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT ZRT.

Á | K | K

ÁLLAMPAPÍRPIAC

HAVI TÁJÉKOZTATÓ
2022. OKTÓBER



2022. október végéig a központi költségvetés adóssága 3 594,4 milliárd forinttal 44 291,5 milliárd forintra növekedett. Az év első tíz hónapjában 2 186,2 milliárd forint összegű nettó kibocsátás valósult meg, amelyből a nettó forintkibocsátás repóval együtt 873,5 milliárd forintot, a nettó devizakibocsátás 1 312,7 milliárd forintot tett ki. 2022. október végén a központi költségvetés forint- és devizaadóssága az alábbi táblázat szerint alakult.

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ADÓSSÁGÁNAK ALAKULÁSA

(milliárd Ft)	2021		2022		Változás	
	záró	%	október	%	mrd Ft	%
Forint	32 121,2	78,9	32 994,7	74,5	873,5	2,7
Hitel	1 307,7	3,2	1 189,2	2,7	-118,5	-9,1
Államkötvény	20 220,0	49,7	21 557,2	48,7	1 337,2	6,6
Lakossági állampapír	10 010,3	24,6	8 997,9	20,3	-1 012,4	-10,1
Diszkont kincstárjegy	583,2	1,4	1 250,4	2,8	667,2	114,4
Deviza	8 395,2	20,6	10 771,5	24,3	2 376,3	28,3
Összesen	40 516,4	99,6	43 766,2	98,8	3 249,8	8,0
Egyéb kötelezettségek	180,6	0,4	525,2	1,2	344,6	190,8
Mindösszesen	40 697,0	100,0	44 291,5	100,0	3 594,4	8,8

A forintadósság 2022. október végéig 873,5 milliárd forinttal növekedett, ezen belül az államkötvények állománya 1 337,2 milliárd forinttal emelkedett. A diszkont kincstárjegyek állományának növekedése 667,2 milliárd forintot tett ki. A közvetlen lakossági értékesítésű állampapírok állománya 1 012,4 milliárd forinttal csökkent, az év során értékesített lakossági állampapír döntő hányadát az egy évnél hosszabb futamidejű Prémium Magyar Állampapír értékesítése képezte. A forint hitelek állománya 118,5 milliárd forinttal csökkent a vizsgált időszakban.

A központi költségvetés devizaadóssága október végéig 2 376,3 milliárd forinttal növekedett. A növekedés hátterében elsősorban a devizakötvény kibocsátások állnak, részben a februárban japán jenben denominált ún. Szamuráj kötvények kibocsátása összesen 205,4 milliárd forint (75,3 milliárd jen) összegben, illetve a júniusban megvalósított 1 441,3 milliárd forint (3 milliárd USD és 750 millió EUR) összegű devizakötvénykibocsátások. Tovább emelte a devizaadósságot a devizahitelek lehívása 225,4 milliárd forinttal és a belföldi devizakötvény kibocsátása 117,2 milliárd forinttal. A forint árfolyamának az elmúlt év végéhez képest bekövetkezett gyengülése 1 063,6 milliárd forinttal növelte a devizaadósság forintértékét. A devizaadósságot csökkentették a belföldi devizakötvény törlesztések 230,8 milliárd forinttal, a külföldi devizakötvény törlesztések 414,0 milliárd forinttal, illetve a devizahitel törlesztések további 31,9 milliárd forinttal mérsékeltek.

A deviza keresztfolyamok változása következtében az állam partnerriskókat csökkentő mark-to-market betét állománya (egyéb kötelezettségek) 344,6 milliárd forinttal emelkedett.

A REFERENCIA HOZAMOK ALAKULÁSA

Futamidő	2021. december 30.	2022. szeptember 30.	2022. október 28.	Változás az előző hó vége óta
3 hónap	2,16	11,57	11,35	-22
6 hónap	2,61	12,37	12,90	53
1 év	3,57	13,34	13,32	-2
3 év	4,19	11,70	12,07	37
5 év	4,35	10,26	11,51	125
10 év	4,51	9,78	10,08	30
15 év	4,72	9,44	9,31	-13
20 év	4,75	9,45	9,21	-24

Az októberi másodpiaci állampapír-forgalom az OTC piacon 22%-kal csökkent az előző hónaphoz képest és 9 566,9 milliárd forintot tett ki. A másodlagos állampapír-kereskedés döntő részét bonyolító elsődleges forgalmazók másodpiaci államkötvény-forgalmuk 66%-át külföldi befektetőkkel bonyolították le októberben.

A külföldi tulajdonban lévő forint állampapírok állománya 2022. október folyamán 1 201,3 milliárd forinttal 5 913,7 milliárd forintra növekedett. Ez az összeg az összes forint állampapír állományának 18,6%-át jelentette október végén.

A Magyar Nemzeti Bank hivatalos euró árfolyama 412,01 forint volt október utolsó munkanapján.

Magyarország hosszúlejáratú devizaadósságának hitelminősítése 2022. október 31-én: BBB (Standard & Poor's); Baa2 (Moody's); BBB (Fitch).

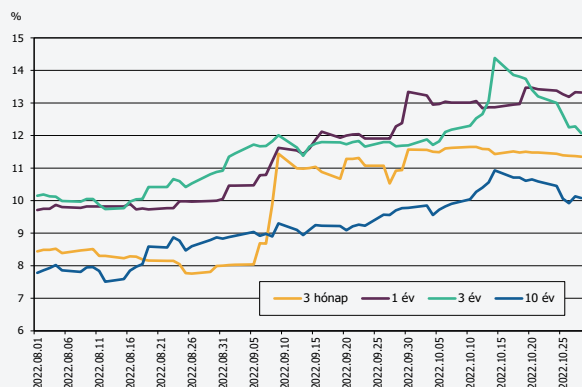
A KÖZPONTI ALRENDSZER ADÓSSÁGA

MILLIÁRD FORINT

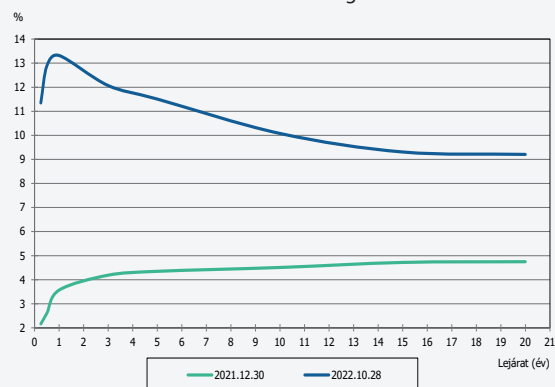
Adósságalelem	2017	2018	2019	2020	2021	2022. augusztus	2022. szeptember	2022. október
1. Forint	20 689,4	22 796,0	24 357,1	29 237,3	32 121,2	33 159,4	33 147,4	32 994,7
1.1. Hitelek	1 041,1	1 167,7	1 208,1	1 161,6	1 307,7	1 261,7	1 213,2	1 189,2
1.2. Állampapírok	19 648,3	21 628,3	23 149,0	28 075,7	30 813,5	31 897,6	31 934,1	31 805,5
1.2.1. Piaci értékesítésű állampapírok	19 609,2	21 589,1	23 109,8	28 036,5	30 813,5	31 897,6	31 934,1	31 805,5
1.2.1.1. Kötvények	11 767,1	12 836,1	13 378,5	18 206,6	20 220,0	21 544,1	21 905,9	21 557,2
1.2.1.2. Diszkont kincstárjegyek	1 039,2	1 237,3	657,3	658,2	583,2	917,8	1 072,9	1 250,4
1.2.1.3. Lakossági állampapírok	6 802,9	7 515,7	9 074,0	9 171,7	10 010,2	9 435,7	8 955,3	8 997,9
1.2.2. Nem piaci értékesítésű állampapírok	39,2	39,2	39,2	39,2	0,0	0,0	0,0	0,0
2. Deviza*	5 782,5	5 724,8	5 121,2	7 318,2	8 395,2	10 512,8	10 965,1	10 771,5
2.1. Hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 575,8	1 697,3	1 705,8
2.1.1. Külföldi hitelek	929,1	795,0	825,4	1 291,1	1 345,2	1 575,8	1 697,3	1 705,8
2.1.2. Belföldi hitelek	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
2.2. Állampapírok	4 853,5	4 929,8	4 295,8	6 027,1	7 049,9	8 937,0	9 267,8	9 065,7
2.2.1. Külföldön kibocsátott állampapírok	4 145,9	4 246,2	3 713,5	5 481,3	6 594,9	8 525,3	8 868,5	8 670,5
2.2.2. Belföldön kibocsátott állampapírok	707,6	683,6	582,3	545,9	455,0	411,7	399,3	395,2
Összesen	26 472,0	28 520,7	29 478,3	36 555,5	40 516,4	43 672,1	44 112,4	43 766,2
Egyéb kötelezettség	274,20	167,40	203,7	128,8	180,60	567,50	644,50	525,20
MINDÖSSZESEN	26 746,2	28 688,2	29 682,0	36 684,3	40 697,0	44 239,6	44 756,9	44 291,5
Piacépes forint adósság (1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.2)	12 845,5	14 112,6	14 075,0	18 904,0	20 803,2	22 461,9	22 978,8	22 807,6
Központi alrendszer adóssága a GDP %-ban	68,1%	66,1%	62,4%	76,0%	73,7%			

*A devizaadósság az időszak utolsó munkanapján jegyzett MNB középárfolyamon kerül értékelésre.

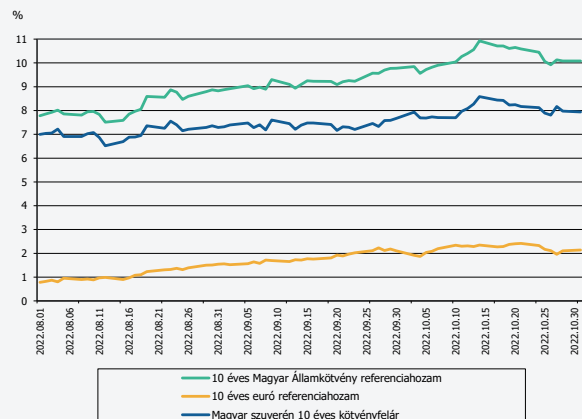
Referenciahozamok alakulása



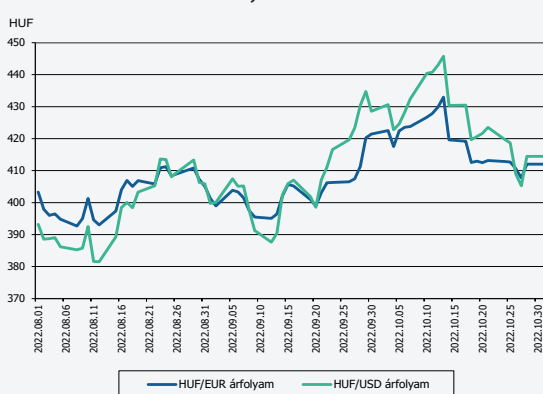
Referenciahozam-görbe



10 éves euró és forint benchmarkhozamok



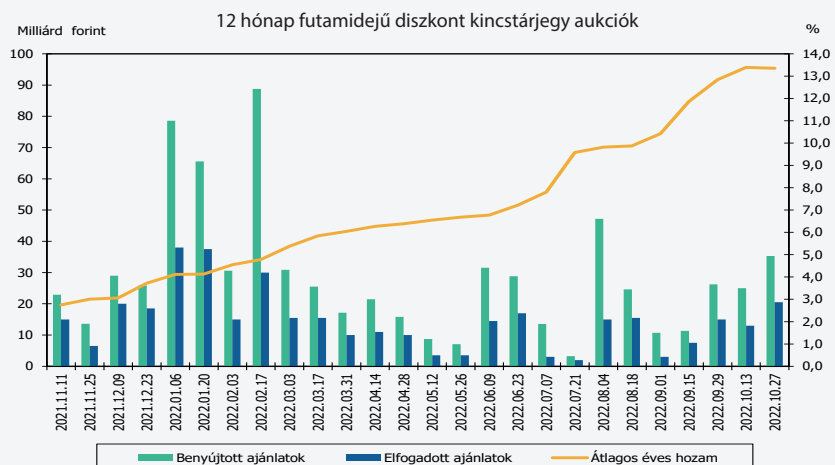
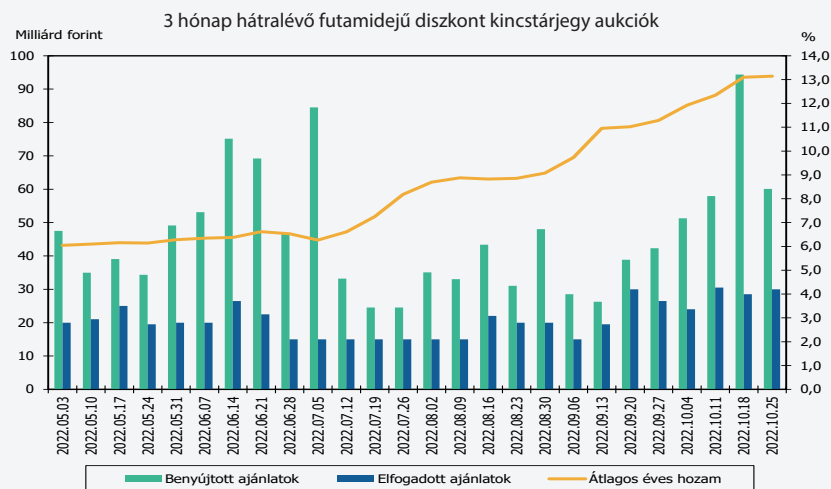
Forint árfolyamának alakulása



DISZKONT KINCSTÁRJEGY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

	3 hónapos Diszkont Kincstárjegy				6 hónapos Diszkont Kincstárjegy*				12 hónapos DKJ	
Sorozat kódjele	D230111	D230118	D230125	D230201	D230517	D230517	D230517	D230517	D231018	D231018
Diszkont Kincstárjegy ISIN kódja	HU0000524350	HU0000524368	HU0000524384	HU0000524392	HU0000524483	HU0000524483	HU0000524483	HU0000524483	HU0000524376	HU0000524376
Futamidő (napokban)	91	91	91	91	217	210	203	196	364	350
Aukció időpontja	2022.10.04	2022.10.11	2022.10.18	2022.10.25	2022.10.05	2022.10.12	2022.10.19	2022.10.26	2022.10.13	2022.10.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.10.12	2022.10.19	2022.10.26	2022.11.02	2022.10.12	2022.10.19	2022.10.26	2022.11.02	2022.10.19	2022.11.02
Lejárat időpontja	2023.01.11	2023.01.18	2023.01.25	2023.02.01	2023.05.17	2023.05.17	2023.05.17	2023.05.17	2023.10.18	2023.10.18
Maximális éves hozam - ISMA (%)	12,45	12,60	13,75	13,50	13,05	13,40	14,25	13,49	13,85	13,65
Minimális éves hozam - ISMA (%)	10,00	11,00	11,50	9,00	11,00	11,50	11,50	12,00	12,00	12,99
Átlagos éves hozam - ISMA (%)	11,92	12,34	13,10	13,14	12,94	13,20	13,70	13,12	13,39	13,35
Maximális éves hozam - EHM (%)	12,62	12,78	13,94	13,69	13,23	13,59	14,45	13,68	14,04	13,84
Minimális éves hozam - EHM (%)	10,14	11,15	11,66	9,13	11,15	11,66	11,66	12,17	12,17	13,17
Átlagos éves hozam - EHM (%)	12,09	12,52	13,28	13,33	13,12	13,39	13,89	13,30	13,57	13,54
Átlagos eladási ár (%)	97,0739	96,9739	96,7949	96,7845	92,7635	92,8495	92,8303	93,3321	88,0777	88,5095
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	20 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	51 266,23	57 907,71	94 350,99	60 058,64	21 819,85	24 826,38	48 651,93	66 591,87	24 992,74	35 280,24
Elfogadott ajánlatok összege	23 999,99	30 499,98	28 499,98	29 999,84	16 999,99	17 000,00	17 499,99	29 000,00	12 999,99	20 500,00
Aukciós fedezettség	2,14	1,90	3,31	2,00	1,28	1,46	2,78	2,30	1,92	1,72
Benyújtott ajánlatok (db)	145	117	176	166	45	79	89	110	64	81
Elfogadott ajánlatok (db)	85	75	72	129	39	60	68	59	51	57
Piaci értékesítés (m Ft)	23 999,99	30 499,98	28 499,98	29 999,84	16 999,99	17 000,00	17 499,99	29 000,00	12 999,99	20 500,00
Kibocsátás ÁKK értékpapírszámlára (m Ft)	15 000,01	15 000,02	20 000,02	20 000,16	25 500,01	17 000,00	17 500,01	29 000,00	13 000,01	20 500,00

* ÁKK 2022 szeptember végétől bevezette a 6 hónapos futamidejű Diszkont Kincstárjegyet.

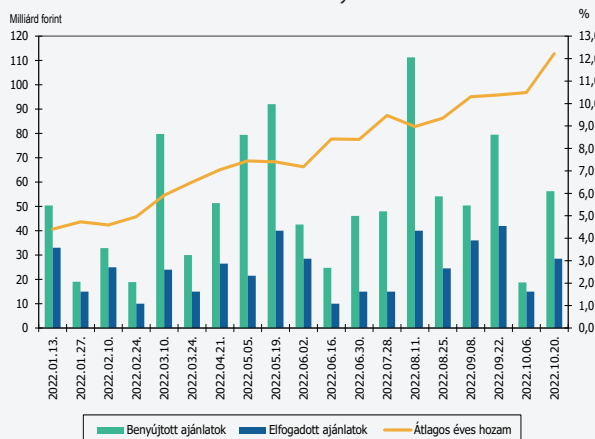


ÁLLAMKÖTVÉNY AUKCIÓK EREDMÉNYEI

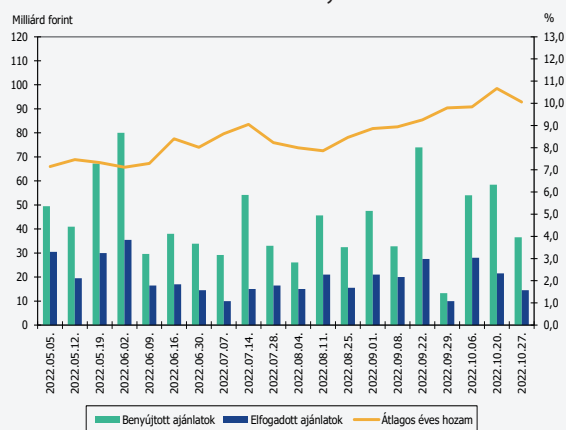
Államkötvény neve	2028/B	2032/A	2041/A	2032/B
Államkötvény ISIN kódja	HU0000405543	HU0000405550	HU0000404165	HU0000406087
Futamidő években	5	10	20	10
Névleges kamat	4,50%	4,75%	3,00%	13,78%
Értékesítés	18. aukció	20. aukció	40. aukció	1. aukció
Aukció időpontja	2022.10.06	2022.10.06	2022.10.06	2022.10.13
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.10.12	2022.10.12	2022.10.12	2022.10.19
Lejárat időpontja	2028.03.23	2032.11.24	2041.04.25	2032.08.25
Maximális éves hozam (%) - ISMA	10,51	9,86	9,39	-
Minimális éves hozam (%) - ISMA	10,45	9,81	9,37	-
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	10,49	9,83	9,39	-
Maximális éves hozam (%) - EHM	10,50	9,85	9,38	-
Minimális éves hozam (%) - EHM	10,44	9,80	9,36	-
Átlagos éves hozam (%) - EHM	10,48	9,83	9,38	-
Maximális eladási ár (%)	76,1211	68,4203	44,9103	98,5000
Minimális eladási ár (%)	75,9197	68,1719	44,8020	95,8100
Átlagos eladási ár (%)	75,9899	68,2952	44,8180	97,0500
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	15 000,00	10 000,00	5 000,00	15 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	18 750,00	54 050,00	34 494,98	60 100,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	15 000,00	27 999,94	12 500,00	16 000,00
Aukciós fedezettség	1,25	1,93	2,76	3,76
Benyújtott ajánlatok (db)	31	66	51	33
Elfogadott ajánlatok (db)	22	40	17	13
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,07	0,12	0,02	1,24
Aukciós értékesítés (m Ft)	15 000,00	27 999,94	12 500,00	16 000,00
Nem kompetitív tender (m Ft)	0,00	9 996,52	4 300,00	5 040,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	15 000,00	37 996,46	16 800,00	21 040,00

Államkötvény neve	2028/B	2032/A	2038/A	2032/B	2032/G
Államkötvény ISIN kódja	HU0000405543	HU0000405550	HU0000403555	HU0000406087	HU0000405535
Futamidő években	5	10	15	10	10
Névleges kamat	4,50%	4,75%	3,00%	13,78%	4,50%
Értékesítés	19. aukció	21. aukció	59. aukció	2. aukció	11. aukció
Aukció időpontja	2022.10.20	2022.10.20	2022.10.20	2022.10.27	2022.10.27
Pénzügyi teljesítés időpontja	2022.10.26	2022.10.26	2022.10.26	2022.11.02	2022.11.02
Lejárat időpontja	2028.03.23	2032.11.24	2038.10.27	2032.08.25	2032.05.27
Maximális éves hozam (%) - ISMA	12,25	10,68	9,84	-	10,07
Minimális éves hozam (%) - ISMA	12,20	10,67	9,83	-	10,01
Átlagos éves hozam (%) - ISMA	12,22	10,67	9,83	-	10,06
Maximális éves hozam (%) - EHM	12,24	10,67	9,83	-	10,06
Minimális éves hozam (%) - EHM	12,19	10,66	9,82	-	10,00
Átlagos éves hozam (%) - EHM	12,21	10,67	9,83	-	10,05
Maximális eladási ár (%)	70,6720	64,4820	46,0070	98,8000	67,0050
Minimális eladási ár (%)	70,5147	64,4284	45,9720	96,2100	66,7289
Átlagos eladási ár (%)	70,5969	64,4556	45,9912	96,9800	66,7945
Aukciós értékesítésre meghirdetett mennyiség (m Ft)	10 000,00	10 000,00	5 000,00	15 000,00	10 000,00
Benyújtott ajánlatok összege (m Ft)	56 253,23	58 440,00	24 925,00	46 160,00	36 550,00
Elfogadott ajánlatok összege (m Ft)	28 499,99	21 500,00	5 000,00	15 000,00	14 499,98
Aukciós fedezettség	1,97	2,72	4,99	3,08	2,52
Benyújtott ajánlatok (db)	29	48	41	19	56
Elfogadott ajánlatok (db)	11	12	12	10	19
Átlagos eladási ár - minimális eladási ár (tail, %)	0,08	0,03	0,02	0,77	0,07
Aukciós értékesítés (m Ft)	28 499,99	21 500,00	5 000,00	15 000,00	14 499,98
Nem kompetitív tender (m Ft)	10 759,99	7 880,00	0,00	1 800,00	0,00
Értékesített összes mennyiség (m Ft)	39 259,98	29 380,00	5 000,00	16 800,00	14 499,98

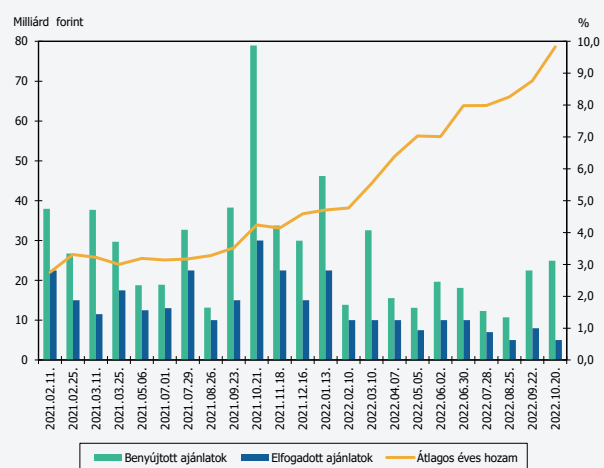
5 éves államkötvény aukciók



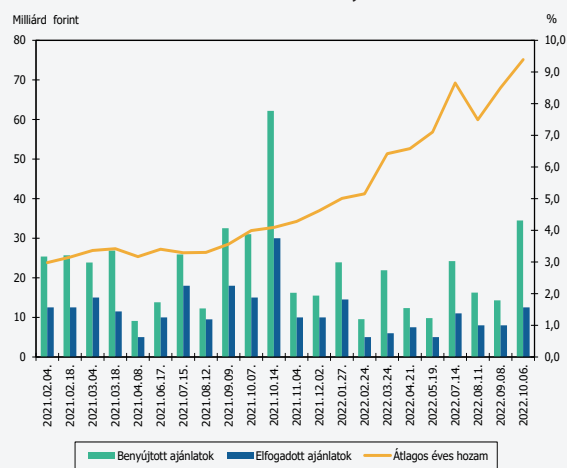
10 éves államkötvény aukciók



15 éves államkötvény aukciók



20 éves államkötvény aukciók

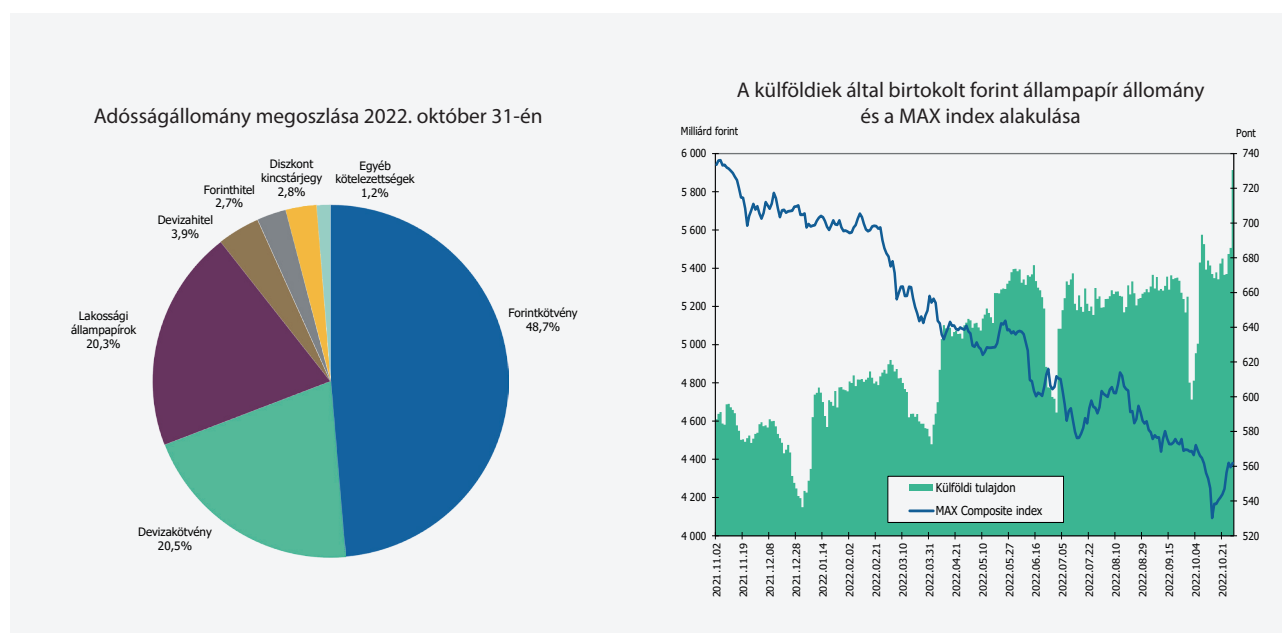
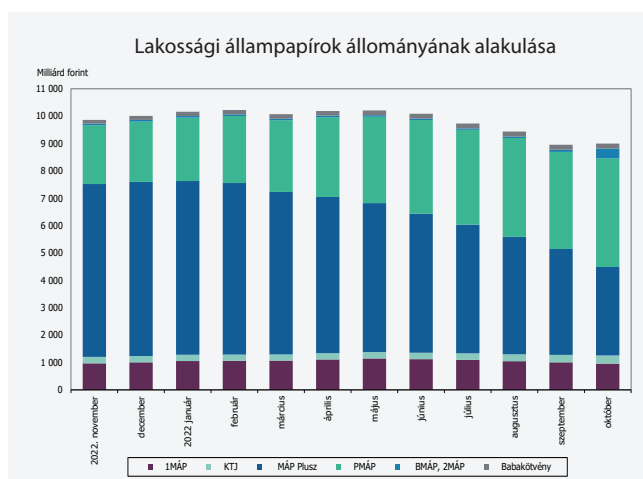


A VÁLTOZÓ KAMATOZÁSÚ KÖTVÉNYEK KAMATMEGÁLLAPÍTÁSAI

Kötvény neve	Kamatmegállapítás napja	Kamatidőszak		Kamatfizetés napja	Megállapított éves kamat	Kifizetett/kifizetendő kamat
2023/B	2022.10.21	2022.10.26	2023.01.26	2023.01.26	16,69%	4,27%
2027/B	2022.10.19	2022.10.22	2023.01.22	2023.01.23	16,66%	4,26%
2029/J	2022.10.13	2022.10.19	2023.03.21	2023.03.21	11,75%	4,93%
2032/B	2022.10.10	2022.10.19	2023.02.25	2023.02.27	13,78%	4,94%

LAKOSSÁGI ÁLLAMPAPÍROK ÁLLOMÁNYA

Lakossági állampapírok	Milliárd Ft		
	2021 vége	2022 október	Változás
Egyéves Magyar Állampapír / 1MÁP	1 001,6	957,0	-44,6
Kincstári takarékpénzes / KTJ	234,8	296,8	62,0
Magyar Állampapír Plusz / MÁP Plusz	6 361,5	3 236,4	-3 125,1
Prémium Magyar Állampapír/ PMÁP	2 202,7	3 967,6	1 764,8
Bónusz Magyar Állampapír / BMÁP	60,8	354,7	293,9
Babakötvény	148,8	185,3	36,5
Összesen	10 010,2	8 997,8	-1 012,4



MAGYAR ÁLLAMPAPÍR INDEXCSALÁD

	MAX index	HMAX index	MAX Composite index	RMAX index	ZMAX index
Értéke 2022.10.28-án	581,9678	65,5418	561,8409	562,6707	561,9272
Változása az előző hónap végéhez képest	-7,5522	-1,1510	-6,8738	5,4255	6,2920
Visszatekintő egyéves hozam (%)	-25,07	-29,24	-23,59	1,06	3,98

Legnagyobb másodpiaci forgalommal rendelkező állampapírok
2022. október

Állampapír kódja	Lejárat időpontja	Forgalom (milliárd Ft)
2032/A	2032.11.24	608,1
2028/B	2028.03.23	267,8
2023/A	2023.11.24	160,9
2023/C	2023.08.23	150,2
2033/A	2033.04.20	134,4
2038/A	2038.10.27	129,7
2025/C	2025.11.26	111,5
2026/D	2026.12.22	101,0
2025/B	2025.06.24	99,8
D230517	2023.05.17	93,3

2022. október végi referencia államkötvény-sorozatok
piaci forgalomban lévő állománya

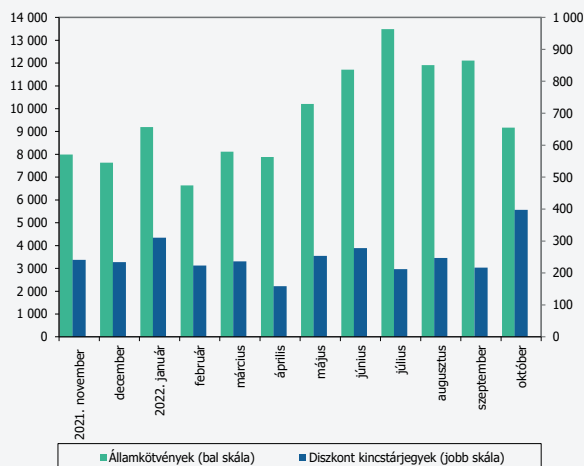
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint	
	2022.09.30	2022.10.31
2025/C	1 340,46	1 345,41
2028/B	516,94	572,13
2032/A	511,32	579,87
2038/A	896,59	901,67
2041/A	493,03	510,75

A három legnagyobb állománnyal rendelkező államkötvény
állománya 2022. október végén

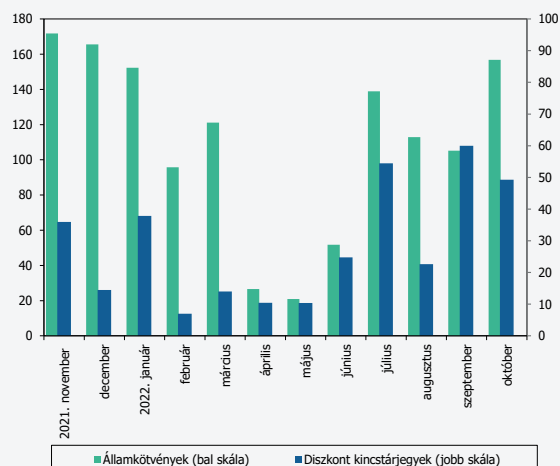
Államkötvény megnevezése	Milliárd forint
2031/A	1 529,55
2025/C	1 345,41
2033/A	1 314,59

Állampapírok másodpiaci forgalma
(milliárd forint)

KELER OTC

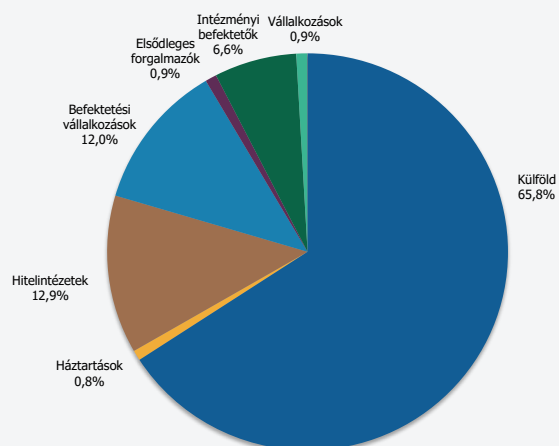


MTS Hungary



Elsődleges forgalmazók másodpiaci forgalmának befektetői szektoronkénti megoszlása
2022. október

Államkötvény forgalom



Diszkont kincstárjegy forgalom

